

## Données de performance amLeague – Euro Equities

### Année en cours

*Période du 31 Décembre 2013 au 28 novembre 2014*



## Un nouveau standard pour mesurer la performance des gérants

**Un univers de compétition équitable** : la plateforme de trading en ligne amLeague permet aux asset managers de passer des ordres sur leurs portefeuilles notionnels, dont les guidelines d'investissement ont préalablement été définies par le Club des investisseurs institutionnels (FR et CH). L'objectif de ce processus est de donner aux asset managers l'opportunité de démontrer leur capacité à générer de la valeur ajoutée par rapport à l'indice de référence, tout en fournissant une précieuse source de données aux investisseurs institutionnels pour affiner leur processus de sélection.

**Conditions de trading réelles** : suivant les guidelines des mandats, les prix d'exécution des ordres sont calculés par notre partenaire ITG à l'aide de l'algorithme d'ajustement ACE® ; et les capacités avancées de la plateforme de trading permettent aux asset managers de gérer leurs portefeuilles dans des conditions réelles.

**Une performance 100% comparable** : amLeague supervise le processus entier, depuis la création du portefeuille jusqu'à son affichage sur [www.am-league.com](http://www.am-league.com). De cette façon, chaque asset manager est traité de la même manière, ce qui permet à amLeague de contourner tous les obstacles qui rendent la comparaison « traditionnelle » de performance inexacte et donc inutilisable.

## Euro Equities – Commentaires bfinance

10 décembre 2014 – Par **M. Julien BARRAL**

Après un mois d'octobre peu évident pour les marchés, l'Eurostoxx 50 s'est repris en affichant une performance positive de +4.66%. Ayant commencé son programme de rachat d'actifs, la BCE a soutenu les marchés européens. Ces derniers affichaient une performance annuelle est de +6.60% à fin Novembre.

Aucun changement au niveau annuel depuis le mois dernier. La stratégie de **BNP Paribas IP** est toujours en tête avec une performance de +10.59%. Le « stock-picker » **Invesco** (+9.24%) et la stratégie « Quant » de **Tobam** (+8.09 %) complètent le podium. A noter que la stratégie de « Risk parity » de **Swiss Life Asset Managers** devance désormais l'indice de référence de +0.28%. Ces quatre stratégies sont les seules à afficher une surperformance. Le bas du classement reste inchangé.

Les stratégies fondamentales ont largement profité de l'orientation positive du marché. **La Française AM** est en tête du classement ce mois-ci avec une performance de +6.49% soit une surperformance de 1.83%. La stratégie « stock picking » de **Roche Brune AM** suit de près avec +6.20%. **COFI** arrive en troisième position avec une surperformance de 0.78%. A noter que 7 autres gérants ont affiché une surperformance ce mois-ci.

Cabinet de conseil international indépendant, **bfinance** ([www.bfinance.fr](http://www.bfinance.fr)) accompagne les investisseurs institutionnels à travers des solutions de conseil personnalisées comme l'élaboration d'une stratégie d'investissement, la recherche en sélection de gérants, la création d'un portefeuille sur-mesure, ainsi que le suivi et l'analyse des gestions. **Julien BARRAL**, Associate, a rejoint bfinance en 2008. Il est diplômé de l'Edhec Business School, avec une spécialisation *Risk and Asset Management*.



Asset Management Company	Manager	Performance	Volatility	Tracking Error	Sharpe Ratio	IR	Beta	Alpha	Back-Treynor Ratio	Max Drawdown	Inception Date
BNP Paribas IP	THEAM	10.59%	10.66	6.19	1.12	0.61	0.67	6.24	9.27%	-10.58%	08/31/2012
Invesco AM	J. Taylor, M. Perowne	9.24%	15.89	3.01	0.71	1.03	1.06	2.37	2.24%	-14.28%	06/30/2010
TOBAM	Team managed	8.09%	11.21	6.83	0.83	0.17	0.68	3.64	5.34%	-11.59%	12/30/2011
Swiss Life Asset Managers	P. Guillemain, D. Corbet	6.88%	13.87	4.96	0.60	0.04	0.89	1.08	1.22%	-14.68%	03/31/2011
EUROSTOXX NR		6.60%	14.76	n.a.	0.55	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-13.97%	-
ECOFI Investissements	M. Baillargeon, O. Plaisant	6.45%	14.37	2.37	0.55	-0.09	0.96	0.11	0.11%	-13.16%	06/30/2010
Vivienne Investissement	Team managed	5.94%	13.23	3.91	0.55	-0.24	0.87	0.18	0.21%	-13.59%	12/31/2012
ING IM	N. Simar, M. Vandebulck	5.69%	15.63	3.16	0.47	-0.27	1.04	-1.09	-1.05%	-17.31%	06/30/2010
CANDRIAM	G. Goenen & Team Europe	5.38%	14.19	2.44	0.48	-0.58	0.95	-0.90	-0.95%	-12.53%	03/30/2012
AVERAGE		5.22%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-
Federal Finance	A. Dupiellet, M. Carval	5.19%	14.48	3.01	0.46	-0.53	0.96	-1.15	-1.20%	-13.89%	06/30/2010
CM-CIC AM	C. Besson	5.13%	14.96	1.42	0.44	-1.11	1.01	-1.52	-1.51%	-13.72%	06/30/2010
Ed. de Rothschild AM	O. Huet, P. Lecoq	3.28%	14.51	2.57	0.31	-1.42	0.97	-3.13	-3.24%	-13.55%	06/30/2010
Somangest	V. Lequertier, P. Pailloux	3.15%	13.99	3.01	0.31	-1.29	0.93	-3.03	-3.27%	-14.27%	03/30/2012
Allianz GI	C. Garrigues, T. Le Clercq	2.85%	15.23	1.99	0.27	-2.02	1.02	-3.89	-3.80%	-15.00%	06/30/2010
Roche-Brune AM	B. Fine, G. Laveme	2.15%	14.11	4.53	0.23	-1.09	0.91	-3.89	-4.28%	-17.42%	03/30/2012
AllianceBernstein	Eurozone Strategic Value Team	2.08%	15.45	3.83	0.22	-1.26	1.01	-4.57	-4.50%	-17.40%	12/31/2010
Petercam	G. Lermينياux, D. Van De Veire	1.43%	13.41	2.92	0.18	-2.00	0.89	-4.58	-5.13%	-15.82%	03/31/2011

Pour une définition des indicateurs de performance avancés du tableau, [veuillez cliquer ici](#)

## Données de performance amLeague – Europe Equities

### Année en cours

*Période du 31 Décembre 2013 au 28 novembre 2014*



## Un nouveau standard pour mesurer la performance des gérants

**Un univers de compétition équitable** : la plateforme de trading en ligne amLeague permet aux asset managers de passer des ordres sur leurs portefeuilles notionnels, dont les guidelines d'investissement ont préalablement été définies par le Club des investisseurs institutionnels (FR et CH). L'objectif de ce processus est de donner aux asset managers l'opportunité de démontrer leur capacité à générer de la valeur ajoutée par rapport à l'indice de référence, tout en fournissant une précieuse source de données aux investisseurs institutionnels pour affiner leur processus de sélection.

**Conditions de trading réelles** : suivant les guidelines des mandats, les prix d'exécution des ordres sont calculés par notre partenaire ITG à l'aide de l'algorithme d'ajustement ACE® ; et les capacités avancées de la plateforme de trading permettent aux asset managers de gérer leurs portefeuilles dans des conditions réelles.

**Une performance 100% comparable** : amLeague supervise le processus entier, depuis la création du portefeuille jusqu'à son affichage sur [www.am-league.com](http://www.am-league.com). De cette façon, chaque asset manager est traité de la même manière, ce qui permet à amLeague de contourner tous les obstacles qui rendent la comparaison « traditionnelle » de performance inexacte et donc inutilisable.

## Europe Equities – Commentaires bfinance

10 décembre 2014 – Par **M. Julien BARRAL**

Les marchés européens se sont légèrement repris au mois de novembre, affichant ainsi une hausse mensuelle de 3.26%. Sur l'année, ils affichent désormais une hausse de 8.59%.

En haut du classement annuel, on retrouve toujours **Ossiam Europe Minimum Variance** qui conserve sa place de leader (+15.05%). Cette stratégie est suivie de près par **BNP IP Partners** (+14.84%) qui reprend la deuxième place à **Swiss Life Asset Managers** (+14.69%) après un très bon mois de novembre (+4.96%). Si la majorité des stratégies présente une performance annuelle positive, seules cinq parviennent à battre leur indice de référence. En queue de peloton, on retrouve **Sycomore** (-3.03%) et **Bestinver** (-1.16%).

Les stratégies fondamentales ont particulièrement bien performé ce mois-ci. **Delubac AM**, qui se focalise sur les valeurs de croissance, a terminé le mois en hausse de +6.12% suivi par **CMC-CIC** dont la stratégie de « stock picking » a généré une performance de +5.36%. Plus de 15 gérants ont battu leur indice de référence. **Sycomore** et **Bestinver** termine le classement avec une petite hausse de +0.24% et +1.88%.

Cabinet de conseil international indépendant, **bfinance** ([www.bfinance.fr](http://www.bfinance.fr)) accompagne les investisseurs institutionnels à travers des solutions de conseil personnalisées comme l'élaboration d'une stratégie d'investissement, la recherche en sélection de gérants, la création d'un portefeuille sur-mesure, ainsi que le suivi et l'analyse des gestions. **Julien BARRAL**, Associate, a rejoint bfinance en 2008. Il est diplômé de l'Edhec Business School, avec une spécialisation *Risk and Asset*



Asset Management Company	Manager	Performance	Volatility	Tracking Error	Sharpe Ratio	IR	Beta	Alpha	Back-Treynor Ratio	Max Drawdown	Inception Date
Ossiam Europe Minimum Variance	Team managed	15.05%	9.56	4.49	1.75	1.49	0.73	8.88	12.17%	-8.88%	03/30/2012
BNP Paribas IP	THEAM	14.84%	14.26	4.75	1.20	1.50	1.08	5.61	5.17%	-11.59%	06/29/2012
Swiss Life Asset Managers	J. Corcos	14.69%	9.17	5.34	1.78	1.17	0.68	9.01	13.25%	-7.46%	06/30/2011
Invesco AM	M. Kolrep, M. Von Ditfurth	12.18%	12.56	4.40	1.11	0.90	0.95	4.11	4.33%	-10.88%	06/30/2010
Ed. de Rothschild AM	P. Lecoq, O. Huet	9.07%	12.87	3.87	0.82	0.15	0.99	0.66	0.66%	-12.31%	06/30/2010
STOXX 600 NR		8.59%	12.44	n.a.	0.81	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-11.06%	-
TOBAM	Team managed	8.12%	10.57	5.26	0.88	-0.14	0.77	1.54	1.99%	-11.12%	12/30/2011
CANDRIAM	G. Goenen & Team Europe	7.81%	11.24	3.46	0.80	-0.29	0.87	0.34	0.39%	-9.74%	03/30/2012
AllianceBernstein	Europe Strategic Value Team	7.66%	13.17	3.21	0.69	-0.28	1.03	-1.09	-1.06%	-13.51%	03/31/2011
Vivienne Investissement	Team managed	7.60%	11.21	3.07	0.78	-0.40	0.88	0.06	0.07%	-11.69%	12/31/2012
ING IM	R. Radelaar, J. Luschen	7.34%	12.76	1.77	0.68	-0.74	1.02	-1.35	-1.33%	-11.56%	06/30/2010
AVERAGE		7.09%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-
Exane AM	Team Managed - E. Lauri	6.94%	12.81	2.56	0.65	-0.68	1.01	-1.68	-1.66%	-11.18%	10/31/2013
Roche-Brune AM	B. Fine, G. Laverne	6.58%	12.89	3.76	0.61	-0.57	0.99	-1.86	-1.87%	-13.04%	06/30/2010
CM-CIC AM	C. Besson	6.56%	12.87	2.90	0.61	-0.75	1.01	-2.04	-2.02%	-13.12%	03/31/2011
Delubac AM	T. Malphettes, S. Alluin	6.23%	12.24	4.40	0.61	-0.59	0.92	-1.62	-1.76%	-11.95%	11/30/2012
Federal Finance	A. Dupiellat, M. Carval	6.21%	14.22	4.07	0.54	-0.58	1.10	-3.07	-2.79%	-14.45%	03/31/2011
Allianz GI	C. Garrigues, T. Le Clercq	4.03%	14.00	2.94	0.38	-1.62	1.11	-5.29	-4.79%	-12.92%	03/31/2011
Schroders	R. Bateman, S. Twidale	3.80%	12.47	2.33	0.38	-2.24	0.99	-4.61	-4.67%	-11.65%	06/28/2013
Petercam	G. Lermiaux, D. Van De Veire	1.33%	12.73	2.68	0.17	-2.93	1.00	-7.15	-7.15%	-15.17%	06/30/2010
Bestinver	Team managed	-1.16%	12.14	4.66	-0.05	-2.29	0.91	-8.84	-9.76%	-15.43%	03/31/2011
Sycomore AM	A. d'Aligny, E. Préaubert	-3.03%	13.96	5.46	-0.17	-2.28	1.03	-11.59	-11.21%	-14.52%	12/30/2011

Pour une définition des indicateurs de performance avancés du tableau, [veuillez cliquer ici](#)

## Données de performance amLeague – Global Equities

### Année en cours

*Période du 31 Décembre 2013 au 28 novembre 2014*



## Un nouveau standard pour mesurer la performance des gérants

**Un univers de compétition équitable** : la plateforme de trading en ligne amLeague permet aux asset managers de passer des ordres sur leurs portefeuilles notionnels, dont les guidelines d'investissement ont préalablement été définies par le Club des investisseurs institutionnels (FR et CH). L'objectif de ce processus est de donner aux asset managers l'opportunité de démontrer leur capacité à générer de la valeur ajoutée par rapport à l'indice de référence, tout en fournissant une précieuse source de données aux investisseurs institutionnels pour affiner leur processus de sélection.

**Conditions de trading réelles** : suivant les guidelines des mandats, les prix d'exécution des ordres sont calculés par notre partenaire ITG à l'aide de l'algorithme d'ajustement ACE® ; et les capacités avancées de la plateforme de trading permettent aux asset managers de gérer leurs portefeuilles dans des conditions réelles.

**Une performance 100% comparable** : amLeague supervise le processus entier, depuis la création du portefeuille jusqu'à son affichage sur [www.am-league.com](http://www.am-league.com). De cette façon, chaque asset manager est traité de la même manière, ce qui permet à amLeague de contourner tous les obstacles qui rendent la comparaison « traditionnelle » de performance inexacte et donc inutilisable.

## Global Equities – Commentaires bfinance

10 décembre 2014 – Par **M. Ian SHEA**

Les **actions internationales** ont continué dans leur tendance positive du mois d'octobre avec une hausse mensuelle de +2.59%. Cette tendance est largement due à la bonne santé économique des États-Unis qui tirent la croissance mondiale vers le haut. L'indice Stoxx 1800 affiche donc une performance annuelle de +17.80%.

Le classement annuel a peu été modifié au cours du mois d'octobre. **Ossiam Global Minimum Variance** (+24.73%) a repris la tête du classement talonné par **BNP Paribas IP** (+24.28%). La stratégie d'**AllianceGI Best Styles Global**, qui présente la plus faible Tracking Error du groupe (1.59), reste à la troisième place (+19.48%). **Ed. de Rosthchild AM**, **Petercam** et **Swiss Life Asset Managers** ferment toujours la marche de ce classement avec des performances respectives de +10.43%, +13.24% et +15.55%.

Tous les gérants ont affiché une performance mensuelle positive et sept d'entre eux ont battu l'indice de référence. **Edmond de Rothschild** (+4.09%) termine tête du classement mensuel suivi par **ECOFI Investissements** (+3.81%) et la stratégie dite « Value » d'**Alliance Bernstein** (+3.27%). Seuls **Petercam** (+2.45%), **Roche-Brune** (+2.27%), **BNP Paribas IP** (+2.06%) et **Swiss Life AM** (+2.02%) ont sous-performé le benchmark.

Cabinet de conseil international indépendant, **bfinance** ([www.bfinance.fr](http://www.bfinance.fr)) accompagne les investisseurs institutionnels à travers des solutions de conseil personnalisées comme l'élaboration d'une stratégie d'investissement, la recherche en sélection de gérants, la création d'un portefeuille sur-mesure, ainsi que le suivi et l'analyse des gestions. **Ian SHEA**, Director, a rejoint bfinance en 2007 après avoir exercé chez Mercer Investment Consulting, et précédemment chez Schroder Investment Management. Il est titulaire du CFA et du CAIA.



Asset Management Company	Manager	Performance	Volatility	Tracking Error	Sharpe Ratio	IR	Beta	Alpha	Back-Treynor Ratio	Max Drawdown	Inception Date
Ossiam Global Minimum Variance	Team managed	24.73%	8.69	4.81	3.13	1.55	0.76	10.97	14.46%	-4.77%	05/30/2012
BNP Paribas IP	THEAM	24.28%	7.35	4.18	3.62	1.63	0.68	11.99	17.63%	-4.74%	02/29/2012
AllianzGI Best Styles Global strategy	Team managed	19.48%	10.03	1.59	2.16	1.15	0.98	1.82	1.85%	-8.43%	03/30/2012
Roche-Brune AM	B. Fine, G. Laverne	18.29%	9.71	3.47	2.09	0.14	0.91	2.13	2.35%	-8.39%	12/30/2011
STOXX 1800 NR		17.80%	10.06	n.a.	1.97	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-7.91%	-
AVERAGE		17.70%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-
ECOFI Investissements	O. Plaisant, M. Baillargeon	17.64%	10.86	2.88	1.81	-0.03	1.04	-0.82	-0.79%	-8.36%	12/30/2011
AllianceBernstein	Global Value Team	17.59%	10.56	2.14	1.86	-0.08	1.03	-0.65	-0.63%	-9.46%	12/30/2011
TOBAM	Team managed	16.94%	8.17	4.37	2.28	-0.26	0.74	3.92	5.33%	-6.51%	12/30/2011
AllianzGI High Alpha Strategy	L. Macdonald & Team	16.52%	11.45	3.05	1.62	-0.40	1.10	-2.82	-2.56%	-8.45%	12/30/2011
Swiss Life Asset Managers	P. Guillemin, D. Corbet	15.55%	9.82	3.20	1.76	-0.78	0.93	-0.75	-0.81%	-5.76%	12/30/2011
Petercam	B. Baetens, G. Lerminiaux	13.24%	9.88	3.57	1.50	-1.40	0.92	-2.76	-3.01%	-9.05%	12/30/2011
Ed. de Rothschild AM	T. Gerhardt, L. Vauthier	10.43%	10.00	3.89	1.17	-2.07	0.92	-5.36	-5.83%	-8.22%	12/30/2011

Pour une définition des indicateurs de performance avancés du tableau, [veuillez cliquer ici](#)